

新开源2万吨NVP项目投产在即 动力电池、光伏需求加持市场前景广阔

本报记者 肖艳青

3月5日《证券日报》记者从新开源获悉,该公司在焦作市中站区建设的年产2万吨NVP项目进展顺利即将试车。目前控制性设备全部就位,已完成吹扫、试压试漏工作,管廊等配套设备安装进入收尾阶段。预计生产系统本月完成水运转,下月开始投料试生产。

NVP即聚合PVP产品的原料。目前,PVP市场高度集中,产能主要集中在中国、欧洲和北美。新开源是继德国巴斯夫(BASF)、美国亚兰(Ashland)后的国际第三大供应商。

近来两年来PVP供应偏紧,新开源产品供不应求,在业内人士看来,上述NVP项目的投产有望大幅提高公司PVP产能和相关业务盈利能力,同时也有利于缓解行业的供需失衡。

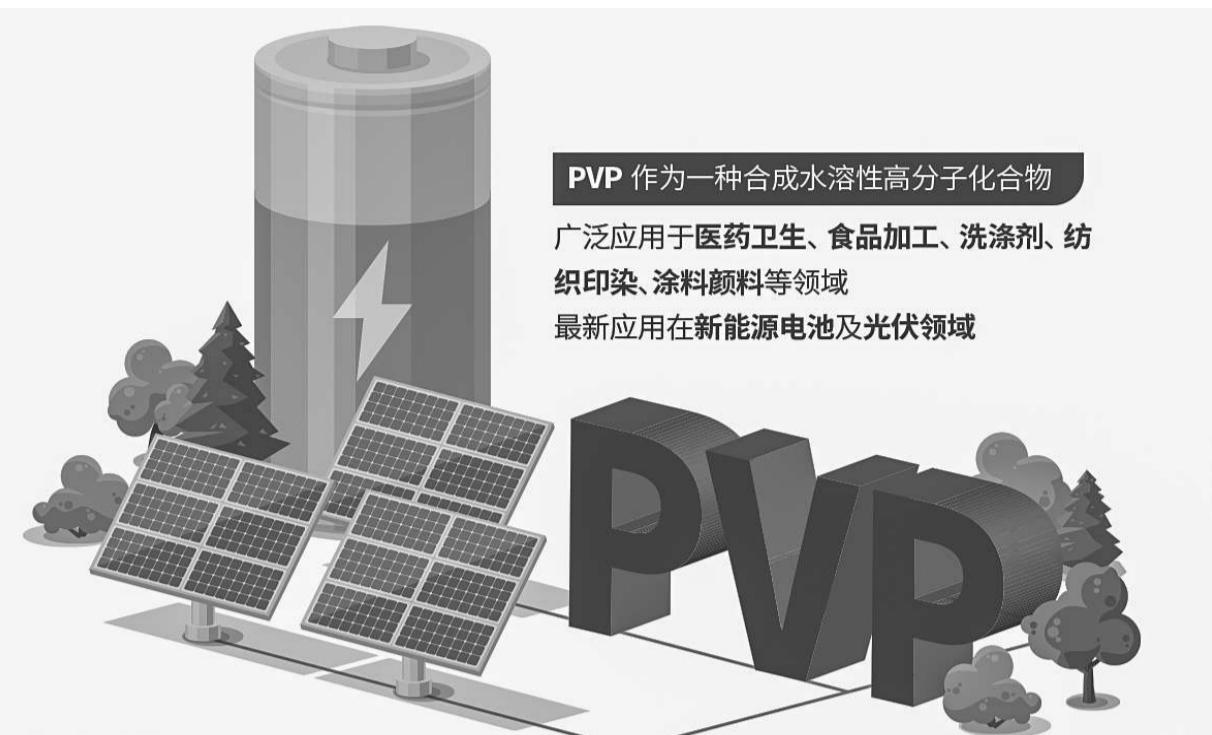
产能将大幅提升

新开源是国内首家研发生产PVP的企业,已有20多年的发展历程,累积了30多个下游领域的1000多家客户,占有国内市场50%左右份额。公司有两条年产5000吨的PVP生产线,目前其PVP年产能最高可达1.4万吨。

为提升自身竞争力以及巩固行业地位,新开源于2021年1月份召开董事会审议通过了投资1.83亿元,建设年产2万吨NVP装置、5000吨乙烯基醚综合生产车间等配套设施的议案。

经过两年多的建设,如今年产2万吨NVP项目即将投产,新开源相关负责人表示:“上述NVP项目投产后,主要用于生产PVP系列产品,今年公司PVP年产能有望达到2.5万吨,明年产能将超过3.5万吨。”

清晖智库创始人宋清辉对《证券日报》记者表示:“这意味着年产2万



魏健琪/制图

吨NVP项目有望成为新开源新的业绩增长驱动力;同时,这也有助于公司巩固在PVP市场中的地位。”

下游市场前景广阔

PVP作为一种合成水溶性高分子化合物,广泛应用于医药卫生、食品加工、洗涤剂、纺织印染、涂料颜料等多领域,最新应用在新能源电池及光伏领域。据悉,在新能源电池中作为碳纳米管的分散剂使用,1GWh电池PVP使用量约为15吨;在光伏领域主要应用于银粉中,PVP占比约为20%至50%。

得益于PVP产品供不应求,新开源发布的业绩快报显示,去年公司实

人表示:“在新能源电池领域,2021年相应的PVP产品销量达到1000吨,2022年为2000吨,估计2023年销量或将超过5000吨。”

去年PVP供不应求,上述负责人介绍,“目前PVP供给仍然偏紧,市场需求旺盛,公司现在是0库存,订单排期为1个月至2个月,甚至个别产品排队两个月也无法拿到货。随着新产能的投产,供给偏紧在某种程度上有望得到缓解。目前PVP30报价7.5万元/吨,其他的产品价格在8万元/吨至18万元/吨之间,明显高于去年同期,一些高附加值的产品仍然有涨价的空间。”

得益于PVP产品供不应求,新开源发布的业绩快报显示,去年公司实

现营业总收入14.94亿元,同比增长22.40%,归属于上市公司股东的净利润为3.12亿元,同比增长50.46%,扣非净利润达3.29亿元,同比增长3084.25%。

韩国电池市场研究机构SNE Research发布的最新数据显示,去年全球动力电池装车量达到517.9GWh,同比增长71.8%。预计2023年,全球动力电池市场或继续增长,全球动力电池装车量有望达到794GWh。而据中国光伏行业协会数据,2022年全球光伏新增装机230GW,同比增长35.3%;我国光伏新增装机87.41GW,同比增长59.3%。预测2023年国内光伏新增装机95GW至120GW,全球新增装机280GW至330GW。

川恒股份拟募资35亿元向上下游延伸 看好磷矿石供应趋紧及动力电池需求释放

本报记者 冯雨瑶

近日,磷化工企业川恒股份发布募集说明书称,拟募集资金总额不超过35.29亿元,持续完善公司在上游磷矿石产业、下游新能源材料产业链的布局,丰富产品结构,进而提高其在磷化工业领域的综合竞争力。

当下,磷矿石供需紧张局面进一步加剧。一方面,磷矿资源紧张,供给持续收窄;另一方面,春耕磷肥需求回暖叠加磷酸铁锂、湿法磷酸等需求持续增长,磷矿石价格持续走高。

平安证券认为,2023年磷矿石资源紧缺或将成为磷化工产业发展的主要瓶颈。在业内看来,具备磷化工一体化体系的企业将更具盈利优势。

拟定增募资约35亿元

上述募集说明书显示,川恒股份本次发行募集资金总额不超过35.29亿

元,拟用于投资建设“中低品位磷矿综合利用生产12万吨/年食品级净化磷酸项目”“10万吨/年食品级净化磷酸项目”“鸡公岭磷矿新建250万吨/年采矿工程项目”等。

川恒股份主营业务为磷化工产品以及磷矿石的生产与销售,其中磷化工产品包括磷酸一铵、磷酸二氢钙、磷酸及少量的掺混肥、水溶肥等。数据显示,2022年1月份至9月份,磷化工产品合计占川恒股份营收的86.13%,磷矿石开采占营收的13.86%。

近两年,实施“矿化一体”产业模式,通过磷矿石开发实现磷矿石自我供应,并持续推进从传统磷化工领域向新能源材料领域转型,是川恒股份实施的主要战略。川恒股份称,此次定增募资,旨在完善公司在上游磷矿石产业以及下游新能源材料产业链的布局。

川恒股份在公告中表示,上游磷矿石稀缺度逐渐增强,市场价格总体呈现上涨趋势;而中游湿法净化磷酸替代热

法工业磷酸是磷酸工业的发展方向;此外,在磷化工产业链下游,磷酸铁打开磷化工产业发展的新空间。

深度科技研究院院长张孝荣告诉《证券日报》记者,未来,预计产业链利润将向上游转移,“由于存在环保政策压力,磷矿整体产量增长受限,产业链中下游企业在价格博弈中处于不利地位,面临原材料成本日益趋高的风险。”

公告披露的数据显示,在川恒股份营业成本中,直接材料占比为70%左右。而磷矿石、硫酸、硫磺和液氨为公司主要原材料,其合计占公司直接材料成本的比例在80%左右。

磷矿石供需矛盾加剧

步入2023年,磷矿石价格延续去年增长趋势,目前仍在高位运行。

生意社数据显示,2022年磷矿石价格从年初的690元/吨升至年末的1056元/吨,年涨幅53.04%。截至3月3

日,磷矿石最新价格为1074元/吨,同比增长51.27%。

看懂研究院研究员王赤坤对《证券日报》记者表示,“磷矿石是肥料的主要原料之一,随着全球人口的增长和粮食需求的上升,对磷矿石的需求也相应增长。”

张孝荣补充称,需求端近期春耕备肥需求增加,同时磷酸铁锂正极材料对磷矿石的需求增加,但产能尚未跟上,导致磷矿石价格持续在高位运行。

东海证券发表研报认为,磷矿石资源的供给收缩将成为长期趋势,从而导致磷酸、磷肥及磷化工产品供应紧张。由此,磷化工企业向下游新材料如磷酸铁、磷酸铁锂产业链延伸以提升磷矿石资源附加值成为趋势。

据了解,川恒股份围绕磷矿石中“磷、氟”资源进行一体化开发,并适度参与锂资源整合,重点发展磷系电池正极材料(磷酸铁、磷酸铁锂)和氟系电解液材料(六氟磷酸锂)。

OpenAI开放API接口或激发算力需求 产业链公司面临机遇与挑战

本报记者 李万晨曦 许林艳

人工智能公司OpenAI日前宣布,公司将开放ChatGPT和Whisper的模型API。

“OpenAI开放API接口,意味着其需要通过自然语言处理应用的公司可借助该平台开发,不需要再做基础的指令研究及训练,这大大降低了前期开发成本,利好整个产业发展。”艾文智略首席投资官曹巍接受《证券日报》记者采访时比喻称,“这就相当于别人‘搭好底座’,不同的应用公司根据自己的需求建不同的房子。”

API接口开放带动算力需求

API即应用程序接口,可以通过调用被外部使用,这意味着ChatGPT可以接入各类软件。OpenAI总裁兼董事长

Greg Brockman表示,ChatGPT的API由自然语言大模型“GPT 3.5 Turbo”支持。取名为“Turbo”,代表的是从GPT-3.5优化后反应时间更快的版本,并进一步缩减了成本。

业内人士接受《证券日报》记者采访时表示,ChatGPT模型的API开放之后意味会有大量的公司在此基础上开发自己所需要的应用程序,带来巨大的算力需求,将利好产业链上的相关公司。

面对这一机遇,“产业链公司掌握GPT-3.5-turbo模型的应用方法和技术规范后,可以结合企业的自身产品,打造更多增值服务,为客户提供更好的体验和效果。”Co-Found智库秘书长张新原告诉记者。

不过,全联并购公会信用管理委员会专家安光勇表示,这一行动也存在一定挑战。开放ChatGPT模型的API将进

一步加剧国内自然语言处理领域的竞争,一些较小的公司可能无法承受高昂的模型使用费,从而面临被淘汰的风险。此外,由于模型开放,存在一定的风险和安全隐患,如模型被滥用、模型训练数据泄露等。

上市公司积极布局

OpenAI开放ChatGPT模型API的消息即刻引发了广泛关注。投资者互动平台上多家上市公司被询问是否准备接入这一接口。而在记者采访中,“算力需求大增”是上市公司普遍谈及的问题。

“OpenAI开放ChatGPT模型的API后,市场对算力的持续需求将成为必然。这股热潮将带来市场对计算能力和数据中心服务的指数级增长。”秦淮数据相关负责人对《证券日报》记者表示。

算力需求的猛增也对数据中心提出了新的要求,据秦淮数据相关负责人介绍,由于数据中心建设周期的滞后性,能够容纳更多超算服务器的高密度数据中心是目前应对算力爆发式增长的最优解决。“未来,秦淮数据等数据中心企业将在算力提升和高密度数据中心建设方面发挥更加重要的作用,进一步推动数据中心产业的发展。”

首都在线方面同样表示,OpenAI开放模型,为类人工智能应用的发展提供了加速器。随着越来越多的应用程序搭载上人工智能技术,算力的巨大需求将被激发,这也为公司提供了巨大的发展空间。

“其实大规模算力需要的是数据中心、GPU服务器、低延时网络等完整的体系支撑。”首都在线副总裁牛继宾对《证券日报》记者表示,“这些支撑要素与首都在线战略选择的方向高度一致。”

硅片价格逆势上涨

隆基绿能称石英坩埚紧缺是主因

本报记者 殷高峰 贺王娟

在硅料、电池片、组件等光伏产品价格小幅走跌的背景下,硅片价格却逆势上涨。

3月3日晚间,隆基绿能官网公示硅片最新价格,单晶硅片P型M10 150μm厚度(182/216mm)报价6.5元/片,较此前上涨4%;P型M6 150μm厚度(166/223mm)硅片报价5.61元/片,上涨3.89%。

对于硅片价格上涨,隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示,“主要是石英坩埚的紧缺影响了硅片生产。”

硅片价格独涨

这已经是隆基绿能今年以来第二次上调硅片价格。

2月17日,隆基绿能曾上调硅片报价。与去年12月23日的报价相比,M10硅片(182mm)报价上涨0.85元/片,涨幅15.74%,达到6.25元/片;M6硅片(166mm)报价上涨0.86元/片,涨幅18.94%,达到5.40元/片。

与之对比,中国有色金属工业协会硅业分会3月1日发布的周硅料价格显示,当周国内单晶复投料价格区间在22.2万元/吨至24.6万元/吨,成交均价为23.95万元/吨,周环比降幅为1.20%;单晶致密料价格区间在22.0万元/吨至24.4万元/吨,成交均价为23.74万元/吨,周环比降幅为1.12%。

“虽然硅片价格已经平稳且小幅下降,但仍处于相对高位,叠加近期石英坩埚紧缺等多重原因影响,故硅片价格小幅上涨。”上述隆基绿能相关负责人称。

Infolink分析称,拉晶环节石英坩埚的影响正逐步显现和发酵。单位时间内拉晶炉单台有效产量的降低,对于生产企业整体产量爬坡速度产生直接影响,并且增加拆炉和装炉

之间的产线人工作业时间,单产能力难以再用前期水平和系数换算。如果通过增加更多炉台数来转换和弥补单产的损失,意味着对于原生多晶硅的初投需求量增加。

石英坩埚紧缺或将持续

北京中粉网信息技术咨询有限公司产品分析师杜豪表示,石英坩埚的主要原材料高纯石英砂的紧缺,使得硅片企业难以获得足够的石英坩埚。在硅片投产的情况下,硅片企业会因为坩埚不足无法扩大产能,导致硅片价格上涨。

可以说,石英坩埚的产能受到高纯石英砂产能的限制。“除了上游石英矿石资源稀缺外,高纯石英砂提纯工艺技术壁垒高,也是影响石英坩埚产能的重要因素。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,从供给端来看,2023年高纯度石英砂产量并没有太高的提升空间,且由于未来三年海外石英砂的订单已满,石英砂供给可能在未来几年长期处于紧缺状态。

杜豪认为,高纯石英砂价格上行大概率会持续到明年,除非国内新发现大型高质量矿源或合成砂技术发生突破,可以更低成本更快地批量生产高纯石英砂,否则高纯石英砂产品尤其是内层砂产品和半导体级别高纯石英砂产品将继续涨价。”

在业内人士看来,目前在于光伏的拉晶环节,石英坩埚可替代性不强,或者几乎不可替代,尤其是大尺寸的石英坩埚。“光伏级石英坩埚中外层砂基本可以实现国产化,但是内层砂对外依赖度高。市场考虑可替代产品首先考虑的不是有没有,而是性价比的问题。即使有能替代的材料,但是性价比最高的目前还是石英坩埚,而且高纯石英砂占光伏组件成本的比重很低,可替代性不强。”

逆变器厂商扩产热情高涨

德业股份拟不超35.5亿元定增获受理

本报记者 吴奕萱 邬霁霞

处于高景气度的光伏行业中,逆变器厂商往往以积极扩产应对日益增长的市场需求。

3月4日,德业股份发布公告称,公司向特定对象发行股票申请获得上海证券交易所受理,并同步披露了此次定增募集说明书(申报稿)。

公告显示,德业股份本次定增拟募集资金总额不超过35.5亿元,扣除发行费用后,将用于年产25.5GW组串式、储能式逆变器生产线建设项目建设;年产3GW微型逆变器生产线建设项目建设;逆变器研发中心建设项目建设及补充流动资金。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示:“德业股份拟通过定增筹集资金,扩大产能,满足市场需求,提升市场竞争力,提高自身的市场占有率,从而增加企业的收益和投资回报率。”

扩产提量也需提质

根据德业股份定增募集说明书,公司本次定增募集的绝大部分资金都将用在扩产上。其中年产25.5GW组串式、储能式逆变器生产线建设项目建设拟投入19.98亿元,年产3GW微型逆变器生产线建设项目建设拟投入5.42亿元。这与当前光伏市场的火热,以及德业股份本身的产能利用情况密切相关。

对此,德业股份董秘刘书剑向《证券日报》记者表示:“目前逆变器市场需求比较旺盛,公司在手订单充沛。”

德业股份于2016年3月份逐步进入光伏逆变器产业,从2020年开始公司逆变器销量快速增长。2021年逆变器业务营收占公司总营收的比重达到28.73%,2022年前三季度公司逆变器业务实现营收24.61亿元,较上年同期增长250.13%,营收占比也提升至60.42%,逆变器业务成为公司发展主要增长点。

在销售快速增长的背景下,逆变器产能扩张也迫在眉睫。去年4月份,公司就已扩大了一次逆变器产能。彼时公告称,公司拟将此前

用于热交换器、环境电器等项目的4.33亿元资金投入逆变器产能扩建中。新项目为年产68万套逆变器系列产品生产线建设项目,投资总额为5.81亿元。

刘书剑表示,“随着新能源发电市场的发展和公司逆变设备应用范围不断扩大,公司经营规模快速增长,产能不足或将成为制约公司发展的瓶颈。随着公司扩产增速,未来两年逆变器产能将大幅提升以满足快速增长的市场需求。”

多家逆变器厂商积极扩产

除德业股份外,此前锦浪科技、固德威等也先后实施定增募资扩产。锦浪科技29.25亿元定增于今年2月份落地,募集资金主要用于年产95万台组串式逆变器新建项目、分布式光伏电站建设项目和补充流动资金项目。固德威拟定增募资不超过25.4亿元,用于年产20GW网逆变器及2.7GW储能电池生产基地建设项目;年产20GW网逆变器及1.8GW储能电池生产基地建设项目及补充流动资金。目前该定增计划处于注册阶段。

禾迈股份则通过收购土地等方式加速产能建设。1月18日,禾迈股份发布公告称,公司拟使用5500万元超募资金向全资子公司恒明电子提供借款用于逆变器产能建设。对于逆变器厂商的扩产之举,Co-Found智库秘书长张新原向《证券日报》记者表示:“逆变器市场面临巨大的增长潜力和持续提高的客户需求。为了占据更大的市场份额,企业在扩产的同时,也要提升自身生产技术水平。”

在加速分享行业成长红利,部分逆变器厂商预计2022年业绩大增。其中,禾迈股份预计2022年实现净利润5.32亿元,同比增加163.80%;固德威预计2022年实现净利润6.52亿元,同比增加133.35%;德业股份预计2022年实现净利润14.5亿元至15.5亿元,同比增加150.62%至167.91%;锦浪科技预计2022年实现净利润10.4亿元至11.0亿元,同比增加119.49%至132.15%。